

إشعار بقبول مشروع عرض عمومي للسحب على أسهم Nexans Maroc من طرف Nexans Participations

طبقا لأحكام المادة 31 من القانون رقم 03-26 المتعلق بالعروض العمومية في سوق البورصة كما تم تعديله وتتميمه، عاينت الهيئة المغربية لسوق الرساميل مشروع العرض العمومي للسحب على أسهم شركة « Nexans Maroc » المودع من طرف شركة « Nexans Participations » بتاريخ 05 ابريل 2021.

و عليه طلبت الهيئة المغربية لسوق الرساميل من بورصة الدار البيضاء، طبقا لمقتضيات المادة 30 من القانون المذكور، إيقاف تداول أسهم شركة « Nexans Maroc ».

1. الإطار العام للعملية

قام مجلس إدارة « Nexans Participation »، الذي عقد بتاريخ 01 ابريل 2021 بإقرار و الترخيص للشركة السالف ذكرها من أجل بدأ عرض عمومي للسحب على أسهم شركة « Nexans Maroc ».

قرر مجلس إدارة « Nexans Maroc » الذي عقد بتاريخ 01 ابريل 2021 ، شطب أسهم شركة « Nexans Maroc » من بورصة الدار البيضاء، وأحاط علما بأن قرار الشطب يلزم Nexans Participations و كل شخص يتصرف باتفاق معها بمبادرة منهم و قبل الشطب الفعلي بتقديم عرض عمومي للسحب طبقا لمقتضيات المادة 20 مكرر من القانون رقم 03-26 المتعلق بالعروض العمومية في سوق البورصة.

و يقدم الجدول أدناه توزيع رأسمال الشركة « Nexans Maroc » قبيل تقديم العرض العمومي للسحب:

المساهمون	عدد الأسهم المملوكة	رأس المال و حقوق التصويت %
Nexans Participations	1 939 818	86,46%
مساهمون آخرون	303 702	13,54%
المجموع	2 243 520	100%

2. خاصيات العرض العمومي

هذا العرض يخص شراء أسهم شركة « Nexans Maroc » التي لا تملكها شركة « Nexans Participations » أي ما يعادل 303 702 سهم، ما يمثل 13,54% من رأس مال وحقوق تصويت Nexans Maroc بثمان 200 درهم للسهم الواحد.

سيتمكن لمساهمي شركة Nexans Maroc جلب أسهمهم كليا أو جزئيا لهذا العرض.

يتعهد Nexans Participations بصفة نهائية لا رجعة فيها بشراء كل الأسهم المقدمة من طرف مساهمي شركة « Nexans Maroc » في إطار العرض العمومي للسحب.

و لا يحق للمبادر التراجع بأي شكل من الأشكال عن هذه العملية.

3. دراسة قابلية العرض للعموم

بالرجوع إلى أحكام المادتين 13 و 32 من القانون المذكور أعلاه، درست الهيئة المغربية لسوق الرساميل مشروع العرض العمومي بالنظر إلى المعطيات التالية:

• خصائص مشروع العرض

درست الهيئة المغربية لسوق الرساميل خصائص مشروع العرض بالنظر إلى المبادئ المنصوص عليها في المادة 13 المذكورة أعلاه بما في ذلك مبادئ الشفافية و المساواة في التعامل مع المساهمين. و في هذا الصدد، تبين للهيئة المغربية لسوق الرساميل أن مبدأ المساواة حاضر باعتبار أن هذا العرض موجه لجميع حاملي أسهم « Nexans Maroc » الغير مملوكة من طرف المبادر بالعرض.

تقييم الأسهم موضوع العرض العمومي تم من طرف المقيم المستقل « Hdid et Associés » الممثل من طرف السيد محمد حديد و الذي تمت الموافقة على تعيينه قبلها من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل.

اضافة الى ذلك، راجعت الهيئة المغربية لسوق الرساميل التحليل المتعدد المعايير بشأن تثبيت السعر و تبين لها ما يلي:

- معدل أسعار البورصة: تم التسعير بالاعتماد على متوسط المعدلات المرجحة بالأحجام لأسعار البورصة ل « Nexans Maroc » الذي تمت معاينته خلال فترات 12 ، 24 و 36 شهرا قبل يوم 19 مارس 2021. هذه الطريقة حددت قيمة 129,2 درهم للسهم الواحد.
- مقارنة أسعار السوق: تم التسعير بالاعتماد على تطبيق مضاعفات عينة من شركات دولية مدرجة بالبورصة ومشابهة على المؤشرات المالية للشركة. المضاعف المختار لتسعير Nexans Maroc هو مضاعف EV/EBITDA. نتج عن هذه الطريقة تحديد قيمة 305,3 درهم للسهم الواحد.
- التدفقات النقدية المتوقعة: التسعير يتم على أساس التدفقات النقدية المتوقعة الناتجة عن جدول أعمال Nexans Maroc. هذه الطريقة تمكن من الحصول على قيمة 164,1 درهم للسهم الواحد.

يلخص الجدول التالي تقييم الأسعار المعد من طرف المقيم المستقل:

بالدرهم	قيمة رأس المال (م, درهم)	قيمة السهم الواحد (درهم)	الترجيح
التدفقات النقدية المتوقعة	368,2	164,1	40%
معدل أسعار البورصة	289,8	129,2	45%
مقارنة أسعار السوق	684,9	305,3	15%
المعدل المرجح	380,5	169,6	100%

التمن المحدد من طرف مجلس إدارة المبادر بالعرض العمومي للسحب هو 200 درهم للسهم الواحد.

اعتبارا لما سبق، تعتبر الهيئة المغربية لسوق الرساميل أن العرض العمومي للسحب يحترم معايير و شروط التقييم الموضوعية والهادفة والمتعددة . كما أن هذه المعايير دقيقة و متداولة و تتوافق مع خصائص الشركة المعنية. أضف إلى ذلك أن الهيئة المغربية لسوق الرساميل ترى أن خصائص العرض مطابقة للمبادئ المنصوص عليها في المادة 13 المذكورة أعلاه.

• رأي المقيم المستقل:

خلصت شهادة المقيم المستقل إلى الطابع العادل للسعر المعروض على مساهمي الاقلية في Nexans Maroc في إطار العرض العمومي للسحب.

• المصالح الاستراتيجية الوطنية :

تطبيقا للمادة 29 من القانون 03-26 المذكور أعلاه، قدمت الهيئة المغربية لسوق الرساميل مشروع العرض إلى وزير الاقتصاد و المالية بغية دراسته من حيث المصالح الاستراتيجية الوطنية. و لم يعرب الوزير عن اعتراض على المشروع.

4. قرارات الهيئة المغربية لسوق الرساميل:

• الموافقة على مشروع العرض

بالنظر إلى مجمل المعطيات المذكورة سابقا، تقر الهيئة المغربية لسوق الرساميل بقبول مشروع العرض العمومي للسحب بمبادرة من « Nexans Participations » على أسهم « Nexans Maroc » بسعر 200 درهم للسهم الواحد.

• الجدول الزمني

سيتم تحديد الجدول الزمني النهائي لإنجاز هذه العملية لاحقا. ويجب أن يصادق عليه مسبقا من طرف بورصة الدار البيضاء.

• استئناف التداول على أسهم « Nexans Maroc »

ستنضم الهيئة المغربية لسوق الرساميل بطلب لبورصة الدار البيضاء لكي يتم استئناف تداول أسهم « Nexans Maroc » يوم 6 يوليوز 2021.

حرر في الرباط بتاريخ 2 يوليوز 2021

للمزيد من المعلومات المرجو الاتصال بمصلحة العمليات المالية
شارع النخيل حي الرياض - الرباط،
الهاتف: 05 37 68 89 71
البريد الإلكتروني: OperationsFinancieres@ammc.ma